

Datos principales

Categoría	Europe Fixed Income
Patrimonio Total Fondo	453.296.929 €
Morningstar Rating Overall	★★★★
Low Carbon Designation (ESG)	No
Morningstar ESG Risk Rating for Funds	⊕⊕⊕
Fecha Lanzamiento	01/04/1991
ISIN	ES0168673038

Rentabilidad Histórica

Time Period: 01/10/2020 to 30/09/2025



EDM Ahorro R FI

EDM-Ahorro R FI

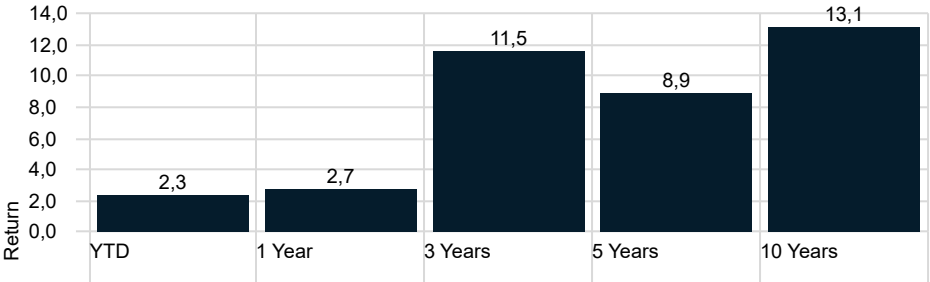
	YTD	2024	2023	2022	2021	2020
Return	2,34	2,96	4,97	-4,42	1,56	-0,80

Riesgo

Time Period: 01/10/2022 to 30/09/2025

Volatilidad	1,77
Downside Deviation	4,82
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	7,57

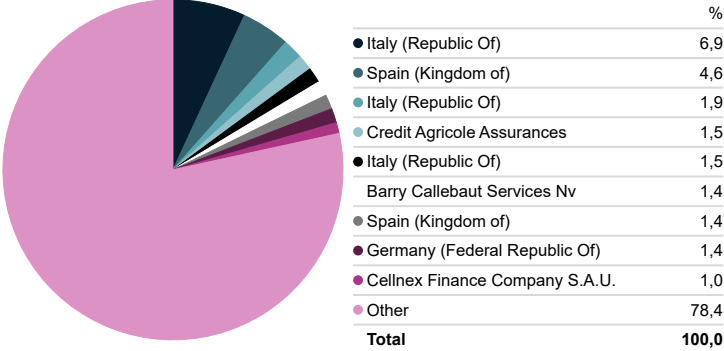
Rentabilidades



EDM Ahorro R FI

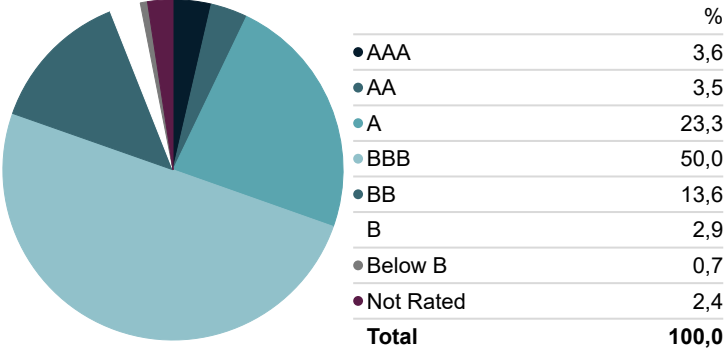
Top 10

Portfolio Date: 30/09/2025



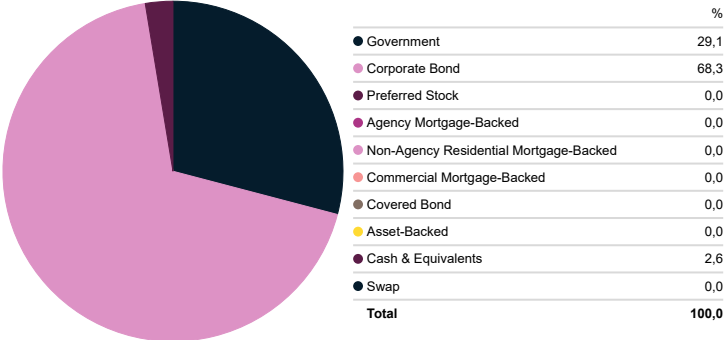
Exposición Riesgo Crédito

Portfolio Date: 30/09/2025



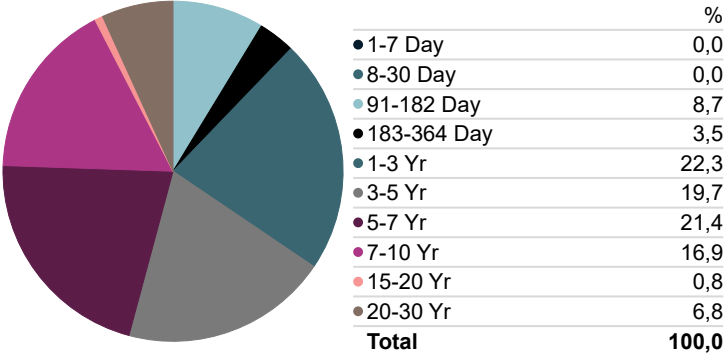
Distribución Sectorial

Portfolio Date: 30/09/2025



Exposición por Vencimientos

Portfolio Date: 30/09/2025



Estrategía Inversión

El fondo no sigue un índice de referencia. El Comité de Inversiones revisa trimestralmente los criterios de inversión. La Gestora informará en los informes trimestrales de los posibles cambios de criterio que se produzcan. Se invertirá todo el patrimonio en Renta Fija pública y privada, sin límite de duración y sin exigirse una calidad crediticia mínima lo que puede influir negativamente en la liquidez del fondo. Se invertirá principalmente en valores emitidos en países pertenecientes a la Unión Económica y Monetaria Europea, no obstante no se descarta invertir minoritariamente en otros países pertenecientes a la OCDE principalmente en EEUU, Canadá y Japón, así como en mercados emergentes sin límite definido. La gestora no invertirá en aquellas emisiones que a su juicio tengan una calidad crediticia inferior a la emitida por agencias de calificación crediticia. La exposición a riesgo divisa distinta al euro no será superior al 10%.

Signatory of:



Comentario Gestor EDM Ahorro

Septiembre fue un mes positivo para los activos de renta fija, impulsado por la Reserva Federal, que recortó los tipos en 25 pb hasta el rango 4,00%-4,25%. Esta decisión respondió a una creciente debilidad en los datos laborales y una moderación de las presiones inflacionistas en EE. UU., lo que reforzó las expectativas de un ciclo de relajación monetaria.

En Europa, el BCE mantuvo los tipos de interés sin cambios, lo que contribuyó a la estabilidad de los tramos cortos de las curvas soberanas, como refleja el bono alemán a 2 años, que permaneció prácticamente estable en el 2,09%. Sin embargo, las tensiones fiscales y la incertidumbre política —especialmente en Francia, tras la rebaja de rating por parte de Fitch— generaron presión en los tramos largos, destacando el bono francés a 30 años, que subió hasta el 4,35% tras alcanzar un máximo del 4,50%, en un contexto de elevada dispersión.

Los Treasury estadounidenses se revalorizaron un +0,92% en septiembre y acumulan una rentabilidad del +5,41% en lo que va de año. La deuda soberana europea también mostró un comportamiento positivo en el mes, con un avance del +0,5% en septiembre y una rentabilidad acumulada del +0,4% en el año. No obstante, Francia y Alemania continúan con rentabilidades negativas en el acumulado anual, con un -0,1% y -0,9% respectivamente.

El crédito corporativo europeo marcó el sexto mes consecutivo de subidas en septiembre. El crédito IG (grado de inversión) europeo, cerró septiembre con una rentabilidad total del +0,39%, impulsado por el carry y una compresión de spreads. El spread medio del índice se estrechó en 5 pbs hasta los 78 pbs, mientras que la duración efectiva se situó en 4,43 años y en el 3,08%. En lo que va de año, la rentabilidad acumulada del índice asciende al +2,78%. El entorno de tipos estables y menor volatilidad favoreció el comportamiento de los emisores de calidad, con especial solidez en el sector financiero sénior.

Por su parte, el crédito high yield europeo en calidades BB-B, obtuvo una rentabilidad del +0,58% en el mes, beneficiándose también de un estrechamiento de spreads de 10 pb, hasta cerrar en 224 pb. La duración efectiva del índice es de 2,88 años y su rendimiento medio es de 4,52%. La rentabilidad acumulada en el año asciende al +4,73%. Dentro del segmento, destacaron las emisiones BB de corta duración, especialmente en sectores como telecomunicaciones y consumo discrecional, que concentraron buena parte de la demanda institucional.

El índice de referencia del fondo EDM Ahorro, que representa bonos agregados en euros de corta duración— registró una rentabilidad del +0,09% en septiembre (2.15% YTD). La TIR media se situó en el 2,29%, con una duración efectiva de 1,9 años.

La rentabilidad registrada en el pasado no es ninguna garantía para el futuro. Este documento no constituye una oferta o recomendación para la adquisición o venta, o para realizar cualquier otra transacción. Ninguna información contenida en el presente informe debe interpretarse como asesoramiento o consejo y debe considerarse como opiniones de la Gestora que son susceptibles de cambio. Las decisiones de inversión o desinversión en el Fondo deberán ser tomadas por el inversor de conformidad con los documentos legales en vigor en cada momento. Las inversiones de los Fondos están sujetas a las fluctuaciones del mercado y otros riesgos inherentes a la inversión en valores, por lo que el valor de adquisición del Fondo y los rendimientos obtenidos pueden experimentar variaciones tanto al alza como a la baja y cabe que un inversor no recupere el importe invertido inicialmente. La fluctuación de la divisa puede incrementar y disminuir el rendimiento del Fondo.